

# 民间借贷的发展动因、发展效应与有序引导 ——以莆田市为例

林 声

(厦门大学 金融系, 福建 厦门 361005)

[摘 要] 民间借贷是农村金融市场供需失衡的产物。随着农村经济的发展,农村金融市场的需求呈较快增长势头,但是农村正规金融机构却由于自身的原因和从紧的货币政策导向,造成了信贷供给的严重不足。因此民间借贷对农村正规金融的替代作用便愈发明显。本文以莆田市为例,分析了民间借贷迅速发展的动因及其对农村经济和农村金融发展的效应,并提出了相关的对策建议,旨在促进农村民间借贷健康运行,充分发挥其融通资金的作用,加快社会主义新农村建设步伐。

[关键词] 民间借贷;正规金融;资金外流;金融服务;利率市场化

[中图分类号] F832.479

[文献标识码] A

[文章编号] 1673-5684(2008)03-0014-03

民间借贷是存在于正规金融之外的一种经济现象,其不受金融法规对资本金、流动性及资本充足率等要求的约束,没有纳入国家信用控制和金融监管等常规管理系统。一方面,在我国的农村金融体系中,包括农村信用社、农业银行、农业发展银行和邮政储蓄局在内的农村正规金融机构的支农力度自改革开放以来有了一定的加强,但是相比较于农业总产值占GDP的比重而言,农业贷款占总贷款的比重仍然偏低;另一方面,农村资金的大量“外流”进一步加剧了农村资金的供需矛盾。而民间借贷作为农村金融市场供需失衡的产物则呈现出快速发展的势头。针对民间借贷日益活跃的发展趋势,笔者通过对莆田市民间借贷现状的调查,了解农村民间借贷的发展状况,分析民间借贷不断发展的动因,并结合当前的宏观环境,辩证分析民间借贷对农村经济和农村金融发展的正负效应,提出有序引导的对策建议。

## 一、民间借贷的发展及其动因分析

根据对莆田市民间融资情况和民间借贷利率监测样本的调查表明,随着2007年以来CPI的不断攀升和从紧货币政策下银根的收紧,莆田市民间借贷更为活跃,规模迅速扩张,利率有所上升,对农村正规金融的替代效应明显。根据选取的150个监测样本分析,2008年第一季度莆田市民间借贷样本发生额

5095万元,相当于2007年前三季度样本发生额的总和。其中样本单户最高金额达300万元,创单户借贷金额新高。农户样本借贷加权平均利率18.4709%,比上季度上升1.3982%,单笔最高利率达36%。

任何经济现象都有其产生的动因。农村民间借贷是市场经济条件下一种自发融资的方式,是市场主体经过博弈的现实选择。一方面,为治理流动性过剩而实行的从紧货币政策抑制了农村信贷的扩张;另一方面,正规金融机构自身对农村的资金供给不足也为民间借贷的发展创造了有利的条件。

### (一)外部因素:中国流动性过剩的背景

流动性过剩问题是当前宏观调控最大的挑战之一。2008年以来,为抑制货币信贷过快增长和流动性过剩,央行又四次提高存款准备金率,并通过定向增发票据、发行特别国债、办理特种存款等措施吸收金融机构过剩的流动性。出于信贷资金“安全性、流动性、效益性”的考虑,各商业银行普遍对基层金融机构的信贷投放加以限制,首当其冲的是提高对中小企业、农村地区的信贷准入门槛。如莆田市建行除按揭贷款外已停办其他个人类贷款业务,莆田市中行停办二手房贷款业务,兴业银行提高信贷准入条件。而与此同时,农村信用社受法定存款准备金率持续上调和股市、基金分流储蓄存款的双重挤压,流动性趋紧,信

[收稿日期] 2008-05-20

[作者简介] 林声(1988-),男,福建莆田人,厦门大学金融系。

贷支农受到制约。至2008年3月末,全市农村信用社各项贷款仅比年初增长1.55%。因此,在农村已经处于流动性不足的情况下,农村正规金融机构受从紧货币政策的影响进一步缩减信贷规模,民间借贷的迅速发展就成为必然。

## (二)内部因素:农村正规金融机构支农力度不足

首先,农业自身的弱质性抑制了农业信贷的有效投入。农业生产周期长,受自然条件影响大,农业产出存在很大的不确定性;农产品供求弹性小,农业面临的市场风险大,投资农业的收益存在很大的不确定性。由于农业的弱质性,资本边际效率较低,对贷款投入吸引力较弱,造成正规金融的农业贷款增长缓慢。据统计,2001~2005年莆田市农业贷款增速依次为3.59%、24.20%、13.25%、8.46%、7.09%,分别低于当期银行总贷款增速的2.42%、7.63%、6.70%、5.03%和3.02%。其次,我国农村金融机构“存多贷少”现象普遍,资金“外流”趋势严重。近年来,随着国有银行商业化改革的加快,农业银行在机构设置和资产业务方面进行了大规模的“扁平化”改革,对农村服务范围大幅缩小,仅2001~2005年莆田市农行的网点就裁撤34个,分流人员230余人;资金出现外流,从2001年以前向上级行借入资金转变为向上级行存入资金,2005年末上存资金规模达11.29亿元;农业贷款占各项贷款的比重低位徘徊,2001~2005年,莆田市农业银行农业贷款占其各项贷款的比重分别为3.90%、4.40%、3.50%、3.20%、3.20%,呈逐年下降态势。农村信用社作为金融支农的主力军,在支持农户小额信贷需求方面发挥了较好的作用,2001~2005年间,莆田市农村信用社贷款从17.16亿元增加到26.38亿元,净增9.22亿元。但长期以来,由于产权不清、内部治理结构不完善、不良贷款比率偏高、历史包袱沉重等原因,农村信用社在金融体系中已成为弱势主体,面对日益增长的农村金融需求,农村信用社的支农能力显得力不从心。因此,正规金融供给不足的环境不仅为农村民间资金提供了较为合适的投资渠道,也为农村民间借贷的发展创造了良好的市场空间。

## 二、民间借贷发展的效应分析

### (一)正面效应

1. 缓解农村资金供求失衡,实现农村资金的优化配置。资金供给不足是农村经济发展面临的最大问题。在正规金融资金供给缺位的情况下,民间融资起到了很好的补充作用,较好地缓解了农村资金的供求矛盾,满足了农村经济组织和农民生产、生活的资金需求。同时,民间借贷所具备的信息优势可以使放款者在小范围内深入地对外投资项目的风险大小、潜在的发展前景和贷款人的信用状况进行综合分析,并选择一个风险和收益相对合理的项目给予资金支持,这就创造了更大的社会财富,促进了农村资金资源的合理

配置,提高了资金的使用效益,避免了农村资金通过金融机构上存而外流,使资金能真正服务于“三农”以支持社会主义新农村的建设。

2. 满足了中小企业和农村新兴特色产业发展初期的资金需求。近年来,莆田市把新农村建设作为湄洲湾港口城市建设的一个重要组成部分来推进。莆田市农业产业化龙头企业、农村新兴特色产业得到较快发展。2007年全市市级以上农业产业化龙头企业有90家,实现销售收入66亿元,带动农户55万户,带动原料基地100万亩,而处于发展初期的龙头企业和近年来迅速发展起来的特色产业,其资金来源除了自有积累外,基本上来自民间融资。如福建省年代酒业有限公司总投资1000万元,自有资金只有300万元;调查显示,2007年仙游古典家具企业和名贵木材经营融资额达29.6亿元,而辖区银行贷款仅为1.11亿元;北高黄金首饰业单家金行、金店民间借贷规模一般在10万元至500万元之间,而提供信贷服务的仅有信用社一家,且单户贷款金额一般为3万元,这些资金缺口均来自民间融资的补充。

3. 随行就市的民间借贷利率形成机制对利率市场化进程有着积极的借鉴意义。民间借贷利率具有因地而异、因人而异、因用途而异、随行就市的特点。如经济相对发达地区利率水平较低,欠发达地区利率相对较高。如莆田市荔城区民间借贷农户样本年利率水平为16.2992%,而仙游县民间借贷样本年利率为18.6217%,相差近3个百分点。同时,一般在本地信用度较高的借贷主体其利率越低,获得贷款也越容易,被调查对象中最低借贷利率为6%,最高利率为36%,相差达6倍。民间借贷利率在很大程度上体现了民间闲散资金的供求关系和使用成本,与市场真实利率水平接近,有利于市场均衡利率的形成。同时,农村信用社由于受到民间借贷的竞争压力,会进一步促进自身的资金定价机制改革。

### (二)负面效应

1. 民间借贷具有一定的盲目性,可能危及资金安全和影响社会稳定。一方面,民间借贷与农村产业发展联系紧密,一旦市场出现波动,将危及民间借贷资金安全。如近年来仙游榜头仿古家具市场发展前景看好,木材及家具成品价格一路上扬,吸引民间资金大量涌入,而大量资金的进入,促成了木材和家具价格的进一步上扬。但自2007年7月份以来,木材及家具成品价格出现回调,紫檀每吨价格下降10多万元,引发仿古家具价格出现回落,部分经营者及囤积者将面临高位被套,一旦资金链出现断裂,可能影响经济运行的稳定。另一方面,民间借贷由于缺乏制度上的约束,资金的用途十分随意,常常流入违法活动的领域,成为社会不安定的因素。

2. 民间借贷的自发性和随意性,削弱了国家宏

宏观调控效果。由于民间借贷是一种游离于银行信用之外的信用行为,未纳入国家统计范畴,包括央行在内的宏观调控部门不能及时准确掌握其具体动态,容易影响国家对宏观经济和区域经济金融运行状态的准确判断。同时,国家实施适度从紧的货币政策以来,一些银行看重的高回报的行业、企业往往是国家宏观产业政策要压缩和重点调控的对象,如小钢铁、小水泥、电解铝等。但从调查情况来看,当前正是部分民间借贷填补了银行信贷资金抽回的缺口,削弱了一些政策效应。

3. 民间借贷对正规金融机构造成了一定的冲击。首先,民间借贷与正规金融机构之间必然会有业务上的重合,因此会形成一种此消彼长的关系。民间借贷的利率往往较高,这样就会诱导一部分居民个人的资金流向民间金融机构,从而分流了正规金融机构的储户。此外,由于民间金融市场的高收益性,会吸引正规金融机构的信贷资金进入民间金融市场,投资风险较高的项目。其次,因为对于既有银行贷款又有民间金融机构贷款的企业,在偿还贷款时一般会考虑先偿还后者,这就给正规金融机构的正常运营带来不确定性,这显然会对正规金融造成一定的冲击,并削弱金融主渠道对经济发展的支持作用。

### 三、积极有序引导民间借贷的发展

(一)加快完善农村金融服务体系,引导资金流入农村地区

民间借贷这种非正规金融活动的出现,虽然在表面上看是金融秩序问题,但本质上反映的是金融供给与需求的不平衡,是金融发展不适应经济发展需要,金融供给不能满足经济发展需求的结果。在当前宏观调控背景下,城乡金融资源配置上的不平衡加剧,中小企业和“三农”资金需求的满足率正在下降。农村资金的大量外流,强化了农村资金的“稀缺性”,影响了民间借贷的利率。因此,应积极拓宽农村融资渠道,加快完善农村金融服务体系,加大金融服务创新,使农村金融供给和需求之间形成有效对接,从制度和机制上保证农村资金能留得住、城市剩余的资金能下得来,形成资金在农村地区的良性循环。

(二)加强对民间借贷的监测和管理,适时提示风险

首先,政府及人民银行有关部门要建立和完善民间借贷监测体系,定期采集民间借贷的有关数据,及时掌握民间借贷的资金量、资金流向、利率水平等情况,适时向社会进行信息披露和风险提示,为有关部门制定宏观政策提供数据支持。其次,建立与民间金融机构相适应的内部治理结构和风险内控制度,监管当局应对民间金融机构风险内控制度的有效性进行审查和检查,形成有效的风险监督机制,并相应地建立起民间金融风险预警机制和风险处理机制,从而将民间金融纳入政府的监管体系之中,降低民间金融风

险。同时,要注重运用市场化机制打开民间借贷资金的流通渠道,引导民间资金流向,通过参股等形式引导民间资金参与重点项目的建设,缓解金融机构信贷投入压力。

### (三)引导吸收民间资本,推进金融机构改革

根据莆田市民间借贷较为活跃的特点,支持非公有制经济,特别是优秀民营企业进入中小金融机构,发挥金融改革的典型示范和政策引导作用,将民间借贷由“地下”引到“地上”。通过莆田农村信用社改革试点,吸纳民间资本进入莆田农村合作金融体系。通过深化城市商业银行股本改造,提高民间资本的比重,使民间资本在完善小法人银行业机构法人治理、提高行业竞争力等方面发挥积极的作用。

同时,要积极发挥好农村民间金融组织的作用。对农村民间借贷应该区别其功能和影响,选择条件比较好的民间借贷组织改制为民营贷款机构,而对高利贷以及高风险集资等活动要予以管制。改变对民间金融组织简单打击、压制的做法,使民间金融组织获得合法的地位,为其创造更好的环境,也使民间借贷从无序走向有序,在一定秩序框架内运行,更好地服务于地方经济。

(四)放开农村信用社贷款利率上限,推进利率市场化进程

目前体制内金融制度实行低利率管制,这与民间金融的灵活性是相矛盾的,也是民间金融能够发挥替代作用的重要原因。调查显示,自2004年10月29日中国人民银行放宽农信社贷款利率上浮区间,规定其最大利率上浮系数为2.3倍以来,莆田市辖区农信社贷款利率从未出现一浮到顶的现象。且在2006年至2007年期间,莆田市农信社加权平均贷款利率浮动幅度呈现不断下降的趋势,已由最高时的70%下降为目前的44.27%。因此,放开农信社贷款利率上限条件已成熟。只有进一步推进农村正规金融机构的利率市场化改革,才能建立高效、有序、竞争、良性的农村金融市场,有效扩大金融服务,满足农村的融资需求,从而实现民间借贷和农村正规金融从相互替代向互补关系转变。

### [参考文献]

- [1] 李岩.当前农村民间借贷存在的问题及对策[J].经济研究导刊,2008,(1):79-80.
- [2] 黄绪江.欠发达地区农村民间借贷问题研究[J].金融参考,2008,(2):66-71.
- [3] 陶永诚.形成机制、市场边界与发展模式:对民间金融发展的再认识[J].东北财经大学学报,2008,(2):25-29.
- [4] 阮亚男,周小平.当前农村民间借贷新特征及相关建议[J].金融与经济,2008,(1):93-94.
- [5] 张晓艳.农村民间借贷高利率形成原因及规范对策研究[J].西北工业大学学报(社会科学版),2007,(3):25-27.

(责任编辑:黄爱东)